



EUROPEISKA CENTRALBANKEN

2 juli 2003

ÄNDRINGAR I RAMVERKET FÖR RISKKONTROLL FÖR GODTAGBARA SÄKERHETER I GRUPP ETT OCH GRUPP TVÅ

I den här texten beskrivs ändringarna i ramverket för riskkontroll för sådana tillgångar i grupp ett och grupp två som godtas som säkerheter för Eurosystemets kredittransaktioner (dvs. intradagskrediter och penningpolitiska transaktioner). Dessa ändringar träder i kraft när de nationella centralbankerna har genomfört dem, vilket väntas ske under första kvartalet 2004.

KLASSIFICERING AV GODTAGBARA SÄKERHETER

Likviditetskategorier för grupp ett tillgångar

Godtagbara grupp ett tillgångar delas in i fyra kategorier med avtagande likviditet¹

<i>Kategori 1</i>	<i>Kategori 2</i>	<i>Kategori 3</i>	<i>Kategori 4</i>
Statspapper	Kommuncertifikat	Traditionella instrument, exempelvis <i>pantbrev</i>	Värdepapper med bakomliggande tillgångar som säkerhet
Skuldförbindelser utgivna av centralbanker ²	Instrument av exempelvis <i>Jumbo pantbrev</i> Överstatliga skuldförbindelser Värdepapper utgivna av agencies	Skuldförbindelser utgivna av kreditinstitut Företagscertifikat	

¹ Detaljerad information om vad respektive likviditetskategori innebär kommer att offentliggöras under sista kvartalet 2003.

² Skuldcertifikat som emitterats av ECB och de nationella centralbankerna innan euron antogs i de respektive medlemsstaterna klassificerades i kategori 1 (högst likviditet) tillsammans med statspapper.

Likviditetsgrupper för grupp två tillgångar

Klassificering av tillgångar i grupp två ändras inte och åtskillnad görs mellan följande fyra likviditetsgrupper för godtagbara säkerheter:

1. skuldinstrument med begränsad likviditet avsedda för handel,
2. skuldinstrument med begränsad likviditet och särskilda egenskaper,
3. aktier,
4. skuldinstrument ej avsedda för handel inklusive handelsväxlar och skuldsedlar med säkerhet i inteckning.

NYA TABELLER FÖR VÄRDERINGSAVDRAG INKLUSIVE ÄNDRINGAR I LÖPTIDSSEGMENT

Tabell för värderingsavdrag för godtagbara säkerheter i grupp ett i förhållande till instrument med fast kupong resp. nollkupongare:

Återstående löptid	<i>Likviditetskategorier</i>							
	Kategori 1		Kategori 2		Kategori 3		Kategori 4	
	fast kupong	nollkupongare	fast kupong	nollkupongare	fast kupong	nollkupongare	fast kupong	nollkupongare
0-1 år	0,5 %	0,5 %	1 %	1 %	1,5 %	1,5 %	2 %	2 %
1-3 år	1,5 %	1,5 %	2,5 %	2,5 %	3 %	3 %	3,5 %	3,5 %
3-5 år	2,5 %	3 %	3,5 %	4 %	4,5 %	5 %	5,5 %	6 %
5-7 år	3 %	3,5 %	4,5 %	5 %	5,5 %	6 %	6,5 %	7 %
7-10 år	4 %	4,5 %	5,5 %	6,5 %	6,5 %	8 %	8 %	10 %
10 år*	5,5 %	8,5 %	7,5 %	12 %	9 %	15 %	12 %	18 %

Tabell för värderingsavdrag för godtagbara säkerheter i grupp två

Återstående löptid	<i>Skuldinstrument med begränsad likviditet avsedda för handel</i>		<i>Skuldinstrument med begränsad likviditet och särskilda egenskaper:</i>	
	<i>fast kupong</i>	<i>nollkupongare</i>	<i>fast kupong</i>	<i>nollkupongare</i>
0-1 år	2 %	2 %	4 %	4 %
1-3 år	3,5 %	3,5	8 %	8 %
3-5 år	5,5 %	6 %	15 %	16 %
5-7 år	6,5 %	7 %	17 %	18 %
7-10 år	8 %	10 %	22 %	23 %
10 år*	12 %	18 %	24 %	25 %

Aktier

Ett enda värderingsavdrag på 22 % skall tillämpas på alla godtagbara aktier.

Skuldinstrument ej avsedda för handel:

- För handelsväxlar med löptid upp till sex månader skall ett värderingsavdrag på 4 % göras.
- För banklån med löptid upp till sex månader skall ett värderingsavdrag på 12 % göras. Ett värderingsavdrag på 22 % skall göras för banklån med löptid på mellan sex månader och två år.
- För skuldsedlar med säkerhet i inteckning är avdragsnivån 22 %.

Värderingsavdrag på omvända instrument i både grupp ett och grupp två samt på alla likviditetsklasser:

<i>Återstående löptid</i>	<i>Omvända kupongräntor</i>
0-1 år	2 %
1-3 år	7 %
3-5 år	10 %
5-7 år	12 %
7-10 år	17 %
10 år*	25 %

ÖVRIGA ÄNDRINGAR TILL RAMVERKET FÖR RISKKONTROLL

- Avseende tabellen för värderingsavdrag på räntejusteringslån görs inte längre någon åtskillnad mellan instrument med förhandsbestämda räntekuponger och instrument med efterhandsfastställda räntekuponger. Det minsta värderingsavdrag som tillämpas på räntejusteringslån kommer att vara ett avdrag som motsvarar noll-till-ett års löptidssegment av likviditetskategori eller grupp som instrumentet hör till.
- Det har beslutats att inte längre tillämpa initiala säkerhetsmarginaler på likviditet som tillhandahålls i en reverserad transaktion och att sänka brytpunktsnivån som används i tilläggssäkerheter från 1,0 % till 0,5 % för att närma det till den lägsta skyddsnivån som erbjuds i det nya ramverket (0 % initial säkerhetsmarginal och 0,5 % värderingsavdrag).